

21

世纪高等院校教材
南开大学金融学系列

货币银行学

The Economics of Money and Banking

张尚学 主编



科学出版社

www.sciencep.com

货币金融学系列教材
第2版

货币银行学

The Economics of Money and Banking

黄宪 主编

中国人民大学出版社

21 世纪高等院校教材·南开大学金融学系列

货币银行学

主 编 张尚学
副主编 李宪铎
张庆元

科学出版社

北 京

内 容 简 介

本教材系统、全面地讲解了货币金融理论的结构和内容,注重对基本概念、基本原理和基础知识的理解和把握,注重对金融理论和实践在当代最新发展的介绍和分析,可使学生了解和掌握从事金融及其相关专业工作所必备的金融基础知识、基本理论和基本方法,使学生认识和理解市场经济条件下货币金融运行的规律,帮助学生运用有关理论知识分析中国经济和金融改革与发展过程中的现实问题,分析全球范围内金融的新情况和新问题,并培养学生的金融理论素质和解决实际问题的能力。

本书配有多媒体教学课件、教学支持网络等多种立体化教学支持系统。本书可作为金融学专业本科生教材,也适合经济学、管理学等专业的本科生、研究生和对金融理论知识感兴趣的实际工作者。

图书在版编目(CIP)数据

货币银行学 / 张尚学主编. —北京: 科学出版社, 2005

(21 世纪高等院校教材·南开大学金融学系列)

ISBN 7-03-016195-5

I. 货… II. 张… III. 货币和银行经济学-高等学校-教材 IV. F820

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2005) 第 097046 号

责任编辑: 李 扬 陈 亮 / 责任校对: 陈丽珠

责任印制: 安春生 / 封面设计: 耕者设计工作室

科学出版社 出版

北京东黄城根北街16号

邮政编码: 100717

<http://www.sciencep.com>

双青印刷厂 印刷

科学出版社发行 各地新华书店经销

*

2005 年 10 月第 一 版 开本: B5 (720×1000)

2005 年 10 月第一次印刷 印张: 35

印数: 1—3 500 字数: 657 000

定价: 39.00 元

(如有印装质量问题, 我社负责调换〈新欣〉)



中国经济目前正经历着重要的转型时期，而金融领域无疑是最活跃、最激动人心的领域，众多的社会精英在金融学的理论和实践中进行着积极的探索、追求和创造。要适应新世纪金融学专业人才需求巨大、教学对象复杂、教学层次多等新情况，中国高等院校的金融学教育也需要一系列的突破与创新。为此，我们决定出版这一套质量精、适应面广的“金融学系列教材”。它既浓缩了教师们多年积累的教学经验，以及近年来金融学教材内容改革与创新的成果，又反映了金融理论研究与实践发展的前沿。

本系列教材编写的主导思想是：兼顾科学性和前瞻性，既要遵循学科自身的发展规律，也要反映金融学研究 and 教学的相对成熟的新思想；兼顾体系完整和重点突出，既要保证内容详尽丰富和逻辑的内在一致性，也要突出学科的核心和重点内容；兼顾专业性与通用性，既要表现出较高的专业水准和学术水平，又要注意其广泛的适用性。在编写尽量使用简洁易懂的文笔，即便是一些较为深奥的问题，也尽量做到深入浅出，使读者易于理解，便于掌握。

本套系列教材拟推出 10 种，包括《国际金融》、《货币银行学》、《商业银行管理》、《公司财务学》、《投资学》和《金融工程》6 门核心课程以及《经济数学》、《财政学》、《金融市场学》和《货币经济学》。本系列教材均由具有丰富教学经验的专家教授编写，可供金融学专业的本科学生和低年级硕士研究生使用，也可作为金融系统干部培训以及 MBA 等学位教育的专业教材。随着当代金融学教学与科研的不断创新，本套教科书将定期修订，我们会不断充实其内容和完善其结构体系。

所有参与编写本系列教材的专家们付出了巨大的心血，在此向他们表示感谢。希望借此推动我国高等金融学教育事业的发展，也衷心希望读者能够提出宝贵意见，以使我们进一步改进。

马君潞

2005年8月



在金融学课程体系中，货币银行学是一门最基本的专业理论课程，它概括反映金融学科的基本理论和知识体系，反映现代金融在宏观运行和微观操作中所表现出的状态、特征和一般规律，反映人们在金融理论研究、政策和业务实践等各主要方面的成就。

货币银行学的教学内容涉及货币、信用、银行、证券、利率、汇率、价格、收入等诸多范畴和相关理论及知识，很明显，它们已经远远超出“货币银行学”课程名称的文字含义，但是，我们依然决定继续使用这个名称，其理由是：其一，货币银行学课程及绝大部分主流教材的教学内容从来就不限于“货币”和“银行”的文字含义，而是比这丰富得多。早在改革开放初期的1980年，由中国财政经济出版社出版的莱·威·钱德勒（L. V. Chandler）的《货币银行学》（*The Economics of Money and Banking*），就涵盖了货币、信用、证券、商业银行体系、中央银行业务、国民收入核算、社会总供求均衡、国际货币关系等丰富的内容。后来引进的许多同类教材和较权威的国人自编教材也普遍包含了信用体系、证券交易、金融工具、总供求均衡、金融发展等超出货币和银行内涵和外延的教学内容。其二，已经更名为“金融学”等名称的课程及教材，绝大部分在教学内容上与货币银行学无实质性区别。其三，货币银行学的课程名称已经为历代人所知，是一个“老字号”名牌课程，教学内容的不断丰富和教材结构的不断调整，反映了货币银行学的内涵和质量在不断地充实和完善，我们有理由伴随着现代金融的快速成长赋予这块著名品牌以更加丰富的内涵。其四，无论从金融业的源头，还是从现代金融结构的总体特征来看，货币的运行和银行等金融机构的活动始终是

金融的核心,依照主干词命名法,用“货币”和“银行”来代表金融,用“货币银行学”来概括金融学科的理论 and 知识体系是十分恰当的。

本教材在指导思想和内容安排上突出两个特点:

(1) 微观和宏观并重,适应培养金融专业人员和经济管理人才在金融宏观分析能力和微观操作技术两方面兼备的现实要求。现代金融的理论和实践不仅表现在金融宏观分析水平和决策管理水平的日益提高,而且表现在金融微观主体的经营理念、操作技术、管理水平、创新能力等的不断进步和增强,本教材力求克服以往同类教材大多偏重于宏观政策方面的缺陷,在内容安排上不仅对货币制度、货币供求、货币政策、通货膨胀、内外均衡、金融发展等经典的宏观金融理论和知识做全面细致的介绍,而且用大量的篇幅介绍和阐述信用形式和工具、金融中介服务体系、银行经营管理、融资理论和融资模式、证券组合投资理论、资本资产定价模型、有效市场假说等重要的微观金融理论和知识。这样的总体安排既符合现代金融理论和实践同时在宏观和微观两个方面向深度和广度发展的现实,也符合具有不同学习背景、不同职业倾向的学生多样化的学习需求。

(2) 对基本范畴和一般知识的介绍与系统理论阐述兼顾,使教学内容的结构更清晰,更具包容性和接受性,学生通过对本教材的学习,既可以较宽泛地了解金融专业所必备的基本概念和知识,又可以较深入和系统地掌握一些最重要的金融理论。本着宽度和深度兼顾的原则,也迫于近些年来由金融行业和金融学专业火爆的市场需求而引致的金融理论和知识的日新月异的成长态势,本教材尝试收进了一些在以往看来并不属于专业基础课程的内容,如:银行挤兑理论、现代融资理论、资本市场理论、内外均衡理论、金融创新理论、金融危机理论,等等,这种尝试反映了货币银行学课程内涵的增强和外延的扩展,是新形势下对基础理论课教学的客观要求。当然,无论是老生常谈的经典教条,还是与时俱进的新鲜内容,本教材在写作处理上都坚持把为学生打造扎实厚重的专业理论功底放在首位,注重对基本概念、基本原理和基础知识的准确把握和阐释,即便是较复杂的理论也力争做到阐述精炼、通俗,抓住理论的要点、脉络和精髓,尽可能减少对教学内容细节的赘述,给教师以充分的教学发挥余地。

本教材的内容按照先介绍基本范畴和一般知识,后阐述系统理论的逻辑顺序安排,结构设计为五篇,共十八章。第一篇为基本范畴,共有五章内容,分别阐述了货币和货币制度、信用形式和信用工具、利息和利息率、金融中介和金融服务体系、金融市场和金融工程等领域的基本概念、基本知识和基本原理。这部分作为全书的基础,以知识板块布局,强调的是扎实的理论基础和宽泛的知识面。第二~五篇专门阐述金融学科中最主要的理论体系——货币理论、银行理论、金融市场理论、金融发展理论。这四篇均以理论分析为主线,强调清晰的理论思路 and 系统的理论知识结构。货币理论部分(第六~九章)系统阐述了货币供求

和货币均衡、通货膨胀和通货紧缩、中央银行和货币政策、国际收支和内外均衡等重要的宏观金融理论,作为宏观理论的核心内容,这部分的主要教学目的在于培养学生对宏观金融运行状况的分析能力和决策能力。银行理论部分(第十~十二章)专门阐述了银行的组织管理和发展、银行信贷与货币创造、银行挤兑理论与存款保险制度,通过这部分的教学,学生可以在一定的理论深度上全方位地审视银行这一最主要的微观金融主体。金融市场理论部分(第十三、十四章)系统阐述了融资理论和融资模式、证券投资组合理论、资本资产定价模型、套利定价理论、有效市场假说,通过这部分的教学,学生可以从理论上理解如何进行融资选择和如何进行风险资产投资选择,从而对金融市场有更深入的认识和思考。金融发展理论部分(第十五~十八章)比较详细地介绍了金融与经济发展的关系、金融深化与金融改革、金融创新、金融风险、金融监管等一系列有关金融发展问题的理论,目的是使学生清楚地了解这一研究领域的主要观点和研究成就,树立起客观、科学的金融发展观。

本教材由张尚学(南开大学金融学系)担任主编,负责撰写大纲和前言,对全书进行总纂和定稿,由李宪铎(中央财经大学金融学院)、张庆元(南开大学金融学系)担任副主编。参加编写的成员及写作分工如下:李宪铎(第一~三章)、张尚学(第四~七章,第九、十五、十八章)、于长秋(南开大学金融学系)(第八、十六、十七章)、张庆元(第十~十三章)、古志辉(南开大学国际商学院)(第十四章)。教材的编写工作是在南开大学金融学系和科学出版社的统一筹划和组织下完成的,衷心感谢科学出版社和金融系各位老师 and 领导对本书的全力支持,感谢金融系主任马君潞教授承担本书的主审。本教材的编写还得到南开大学金融学系几位研究生的帮助,其中石保军、李敏和陈默帮助查验了各章所列重要概念的英文译词,张延民为第十五章和第十八章提供了许多参考资料,并参与了这两章的编写,在此向这些同学表示诚挚的感谢。

编写一本适应金融学科发展和教学要求的好教材,是我们的执着追求,在此恳切希望同行专家和广大读者对书中存在的纰漏和错误提出宝贵意见,以便我们做进一步修改和完善。

张尚学

2005年8月



总序
前言

第一篇 基本范畴

第一章	
	货币和货币制度 3
第一节	货币的本质和职能 3
第二节	货币形态的演变 9
第三节	货币制度 13
	本章重要概念 27
	思考题 27
第二章	
	信用形式和信用工具 28
第一节	信用和信用体系 28
第二节	商业信用和商业票据 34
第三节	银行信用和银行票据 38

第四节 国家信用和政府债券	42
第五节 消费信用及其工具	45
第六节 公司信用及有价证券	48
第七节 国际信用	52
本章重要概念	55
思考题	56

第三章

利息和利息率	57
第一节 利息的来源与本质	57
第二节 利率的种类	60
第三节 利率决定理论	65
第四节 利率结构理论	69
第五节 利率的功能、作用及管理体制	74
本章重要概念	81
思考题	81

第四章

金融中介和金融服务体系	82
第一节 金融中介	83
第二节 商业银行	86
第三节 投资银行	100
第四节 非银行金融机构	108
第五节 政策性金融机构	116
本章重要概念	120
思考题	120

第五章

金融市场和金融工程	122
第一节 金融市场及其功能	122

第二节 货币市场和资本市场	128
第三节 有价证券价格	136
第四节 金融工程原理	142
本章重要概念	152
思考题	153

第二篇 货币理论

第六章

货币供求和货币均衡	157
第一节 货币需求的基本界定	157
第二节 货币需求理论	159
第三节 货币供给和货币供应量	178
第四节 货币供给的理论模型	180
第五节 货币供给的外生性和内生性	183
第六节 货币均衡理论	186
本章重要概念	193
思考题	194

第七章

通货膨胀和通货紧缩	195
第一节 通货膨胀的定义和类型	195
第二节 通货膨胀的成因	201
第三节 通货膨胀的经济和社会效应	208
第四节 通货膨胀的治理	212
第五节 通货紧缩的定义和特征	215
第六节 通货紧缩的成因及治理	217
本章重要概念	221
思考题	221

第八章

	中央银行和货币政策	222
第一节	中央银行特征	222
第二节	中央银行业务	231
第三节	货币政策目标	235
第四节	货币政策工具	241
第五节	货币政策传导机制和中介指标	249
第六节	货币政策效果	259
	本章重要概念	263
	思考题	263

第九章

	国际收支和内外均衡	264
第一节	国际收支	264
第二节	外汇与汇率	273
第三节	汇率理论	277
第四节	内外均衡理论	281
	本章重要概念	290
	思考题	291

第三篇 银行理论

第十章

	银行的组织、管理及发展	295
第一节	银行存在的经济原因	295
第二节	银行的组织形式	302
第三节	银行经营管理的理论和方法	305
第四节	银行的财务运营	316

第五节 国际银行业的发展趋势	334
本章重要概念	341
思考题	341

第十一章

银行信贷与货币创造	342
第一节 商业银行信贷过程	342
第二节 信贷市场的配给与均衡	347
第三节 派生存款与货币创造	357
本章重要概念	361
思考题	361

第十二章

银行挤兑理论与存款保险制度	362
第一节 银行挤兑与系统风险	362
第二节 商业银行监管	374
第三节 存款保险制度	385
本章重要概念	396
思考题	396

第四篇 金融市场理论

第十三章

融资理论与融资模式	399
第一节 融资与融资方式	399
第二节 现代融资理论	403
第三节 融资模式的分类和特点	417
本章重要概念	425
思考题	425

第十四章

	资本市场理论	426
第一节	证券投资组合理论	426
第二节	资本资产定价模型	431
第三节	套利定价理论	440
第四节	有效市场假说	444
第五节	资本市场理论的发展	449
	本章重要概念	454
	思考题	454

第五篇 金融发展理论

第十五章

	金融与经济发展	457
第一节	货币与实体经济	457
第二节	金融与经济增长	462
第三节	金融发展与经济发展	464
	本章重要概念	472
	思考题	473

第十六章

	金融深化与金融改革	474
第一节	金融结构理论	474
第二节	金融抑制与金融深化的理论模型	481
第三节	金融深化理论与发展中国家金融改革	488
	本章重要概念	493
	思考题	493

第十七章

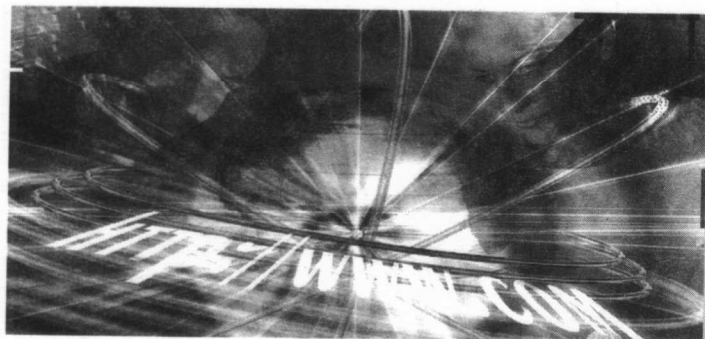
	金融创新	494
第一节	金融创新理论	494
第二节	金融创新的背景与动因	500
第三节	金融创新的内容	505
第四节	金融创新的效应	518
	本章重要概念	522
	思考题	522

第十八章

	金融风险与金融监管	524
第一节	金融风险的特征和类型	524
第二节	金融危机理论	529
第三节	金融监管	535
	本章重要概念	538
	思考题	538

参考文献	539
-------------------	------------

第一篇



基本范畴